Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ» доверительном управлении АО «BCC Invest»

По состоянию на 1 декабря 2025 года пенсионные активы (далее – ПА) ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении АО «BCC Invest» (далее – BCC Invest), составили 9 873,41 млн. тенге.

Структура инвестиционного портфеля финансовых инструментов, сформированного за счет пенсионных активов ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении BCC Invest, представлена в Таблице 1.

Таблица 1. Структура инвестиционного портфеля ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении BCC Invest, в разрезе финансовых инструментов

млн. тенге

Наименование	Текущая стоимость на 01.01.2025г.	Доля на 01.01.2025г.	Текущая стоимость на 01.12.2025г.	Доля на 01.12.2025г.	Прирост/ снижение за отчетный период
Облигации квазигосударственных организаций РК	1 380,08	25,06%	1 753,30	17,76%	27,04
ГЦБ МФ РК	591,89	10,75%	1 762,31	17,85%	197,74
Облигации БВУ РК	1 067,28	19,38%	2 011,73	20,38%	88,49
Корпоративные облигации эмитентов-резидентов РК	872,40	15,84%	1 139,29	11,54%	30,59
Корпоративные облигации иностранных эмитентов	427,85	7,77%	878,13	8,89%	105,24
Облигации МФО	161,34	2,93%	155,86	1,58%	- 3,39
ГЦБ иностранных государств	168,31	3,06%	0,00	0,00%	- 100,00
Паи (ETF на индексы)	277,51	5,04%	113,60	1,15%	- 59,06
Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов	-	-	-	-	-
Акции и депозитарные расписки, выпущенные организациями Республики Казахстан	70,83	1,29%	0,00	-	- 100,00
Денежные средства на инвестиционных счетах	56,54	1,03%	831,79	8,42%	1 371,16
РЕПО	431,16	7,83 %	1 227,38	12,43%	184,67
Прочие активы (дебиторская задолженность, просроченная задолженность, провизии)	1,65	0,03%	-	-	- 100,00
Итого ПА, находящиеся в управлении УИП	**5 506,86**	**100,00%**	**9 873,41**	**100,00%**	**79,29**
Обязательства к оплате по совершенным сделкам	-	-	-	-	-
Итого пенсионных активов	**5 506,86**	**100,00%**	**9 873,41**	**100,00%**	79,29

По состоянию на 01.12.2025г. средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ, составила 16,69% в тенге и 5,63% в долларах США соответственно.

Денежные средства и операции обратное РЕПО

На конец отчетного периода остатки денежных средств на инвестиционных счетах составили 831,795 млн. тенге с долей в портфеле 8,42%.

До момента приобретения финансовых инструментов в портфель согласно инвестиционной стратегии и инвестиционной декларации временно свободные денежные средства размещаются в операции обратного РЕПО с учетом требований по диверсификации и лимитам инвестирования. На 1 декабря 2025 года требования по операциям обратного РЕПО составили 1 227,38 млн. тенге с долей в портфеле 12,43%, средневзвешенная доходность 17,78%.

Государственные ценные бумаги Министерства финансов Республики Казахстан

В отчетном периоде в состав портфеля ПА ЕНПФ в доверительном управлении BCCInvest облигаций Министерства финансов Республики Казахстан не приобретались.

Текущая стоимость облигаций Министерства финансов Республики Казахстан, номинированных в тенге, на конец отчетного месяца составила 1 650,55 млн. тенге. Их доля в портфеле составила 16,72%.

Текущая стоимость облигаций Министерства финансов Республики Казахстан, номинированных в долларах США, на конец отчетного месяца составила 111,76 млн. тенге. Их доля в портфеле составила 1,13%.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям Министерства финансов Республики Казахстан, номинированным в тенге, составила 16,88% годовых, средневзвешенная доходность в долларах США составила 4,92%.

Государственные ценные бумаги иностранных государств

В отчетном периоде в портфель ПА ЕНПФ в доверительном управлении BCC Invest инвестирование в государственные ценные бумаги иностранных государств не осуществлялось.

На отчетную дату государственные ценные бумаги иностранных государств в составе портфеля отсутствуют.

Облигации банков второго уровня Республики Казахстан

В отчетном периоде в состав портфеля облигации банков второго уровня Республики Казахстан не приобретались.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям банков второго уровня, номинированным в тенге, составила 15,67% годовых, в долларах США составила 7,74%.

Текущая стоимость облигаций банков второго уровня, номинированных в тенге, на конец отчетного месяца составила 1 565,19 млн. тенге. Их доля в портфеле составила 15,85%.

Текущая стоимость облигаций банков второго уровня, номинированных в долларах США, на конец отчетного месяца составила 446,54 млн. тенге. Их доля в портфеле составила 4,52%.

Облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан

В отчетном периоде в состав портфеля облигации квазигосударственных организаций Республики Казахстан были приобретены облигаций АО «КазАгроФинанс», KAFIb17 на сумму 200 миллионов тенге по номиналу.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям квазигосударственных организаций Республики Казахстан в тенге составила 17,11% годовых.

Средневзвешенная доходность к погашению по облигациям квазигосударственных организаций Республики Казахстан в USD составила 5,16% годовых.

Текущая стоимость номинированных в тенге облигаций квазигосударственных организаций Республики Казахстан на конец отчетного месяца составила 1 523,08 млн. тенге. Их доля в портфеле составила 15,43%.

Текущая стоимость номинированных в USD облигаций квазигосударственных организаций Республики Казахстан на конец отчетного месяца составила 230,23 млн. тенге. Их доля в портфеле составила 2,33%.

Облигации международных финансовых организаций

В отчетном периоде облигации международных финансовых организаций в состав портфеля не приобретались.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по облигациям международных финансовых организаций Республики Казахстан, номинированным в тенге, составила 16,31% годовых.

Текущая стоимость облигаций международных финансовых организаций Республики Казахстан, номинированным в тенге, на конец отчетного месяца составила 155,86 млн. тенге. Их доля в портфеле составила 1,58%.

Корпоративные облигации эмитентов-резидентов Республики Казахстан

В отчетном периоде в состав портфеля ПА ЕНПФ, находящиеся в доверительном управлении BCCInvest корпоративные облигаций не приобретались.

На отчетную дату доходность к погашению по корпоративным облигациям эмитентов-резидентов Республики Казахстан номинированным в тенге, составила 15,70% годовых и номинированным в долларах США 5,03%.

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов-резидентов Республики Казахстан номинированных в тенге на конец отчетного месяца составила 400,68 млн. тенге. Их доля в портфеле составила 4,06%.

Текущая стоимость корпоративных облигаций эмитентов-резидентов Республики Казахстан номинированных в долларах США на конец отчетного месяца составила 738,61 млн. тенге. Их доля в портфеле составила 7,48%.

Корпоративные облигации иностранных эмитентов

В отчетном периоде в состав портфеля приобретение корпоративных облигации иностранных эмитентов не осуществлялось.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по корпоративным облигациям иностранных эмитентов, номинированным в тенге, составила 15,90% годовых и номинированным в долларах США 5,10%.

Текущая стоимость корпоративных облигаций иностранных эмитентов, номинированных в тенге на конец отчетного месяца составила 304,34 млн. тенге. Их доля в портфеле составила 3,08%.

Текущая стоимость корпоративных облигаций иностранных эмитентов, номинированных в долларах США на конец отчетного месяца составила 573,79 млн. тенге. Их доля в портфеле составила 5,81%.

Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов и ETF

В отчетном периоде в состав портфеля Акции и депозитарные расписки иностранных эмитентов и ETF не приобретались.

Текущая стоимость ETF на конец отчетного месяца составила 113,60 млн. тенге, доля в портфеле 1,15%.

Акции и депозитарные расписки, выпущенные организациями Республики Казахстан

В отчетном периоде в состав портфеля акции и депозитарные расписки, выпущенные организациями Республики Казахстан не приобретались.

Валютная структура

Инвестиционный портфель финансовых инструментов в разрезе валют, в которых номинированы финансовые инструменты, приобретенные за счет пенсионных активов ЕНПФ в доверительном управлении ВСС Invest, представлен в Таблице 2. В отчетном периоде сделки купли-продажи с иностранной валютой на Казахстанской фондовой бирже не заключались.

Таблица 2. Структура инвестиционного портфеля ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении ВСС Invest, в разрезе валют

млн. тенге

Валюта	Текущая стоимость на 01.01.2025г.	Доля на 01.01.2025г.	Текущая стоимость на 01.12.2025г.	Доля на 01.12.2025г.	Прирост/ снижение за отчетный период
Национальная валюта	4 559,15	82,79%	6 833,15	69,21%	49,88%
Доллары США	947,71	17,21%	3 040,26	30,79%	220,79%
Итого	**5 506,86**	**100,00%**	**9 873,41**	**100,00%**	**79,29%**

Результаты инвестиционной деятельности

В результате инвестиционной деятельности, размер начисленного инвестиционного дохода составил **612,41** млн. тенге. Доходность пенсионных активов сначала года составила 8,89%, за последние 12 месяцев с декабря 2024 года по ноябрь 2025 года составила 10,13%. Большая часть начисленного инвестиционного дохода пришлась на вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по операциям обратное РЕПО. Структура начисленного инвестиционного дохода за указанный период представлена в Таблице 3.

Таблица 3. Структура инвестиционного дохода, полученного по ПА ЕНПФ, находящимся в доверительном управлении ВСС Invest

млн. тенге

Наименование	Инвестиционный доход на 01.12.2025 год
Доходы в виде вознаграждения по ценным бумагам, в том числе по размещенным вкладам и операциям «обратное РЕПО»	826,27
Доходы (убытки) от рыночной переоценки ценных бумаг	-146,62
Доходы (убытки) от переоценки иностранной валюты	- 60,88
Доходы (убытки) от переоценки прочих активов	-
Доходы (убытки) по активам, находящимся во внешнем управлении	-
Прочие доходы (убытки)	-6,36
Итого:	**612,41**

Информация о стоимости условной единицы

Динамика стоимости условной пенсионной единицы ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении ВСС Invest, представлена в Таблице 4.

Таблица 4. Стоимость одной условной единицы ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении ВСС Invest

№	Дата	Стоимость одной условной единицы, тенге
1	01.11.2025	1 419,1111027

2	02.11.2025	1 419,1111027
3	03.11.2025	1 419,5815155
4	04.11.2025	1 419,5815155
5	05.11.2025	1 419,5815155
6	06.11.2025	1 419,5815155
7	07.11.2025	1 419,5815155
8	08.11.2025	1 419,5815155
9	09.11.2025	1 419,5815155
10	10.11.2025	1 418,7395546
11	11.11.2025	1 418,7395546
12	12.11.2025	1 418,7395546
13	13.11.2025	1 418,7395546
14	14.11.2025	1 418,7395546
15	15.11.2025	1 418,7395546
16	16.11.2025	1 418,7395546
17	17.11.2025	1 421,8877166
18	18.11.2025	1 421,8877166
19	19.11.2025	1 421,8877166
20	20.11.2025	1 421,8877166
21	21.11.2025	1 421,8877166
22	22.11.2025	1 421,8877166
23	23.11.2025	1 421,8877166
24	24.11.2025	1 423,6080598
25	25.11.2025	1 423,6080598
26	26.11.2025	1 423,6080598
27	27.11.2025	1 423,6080598
28	28.11.2025	1 423,6080598
29	29.11.2025	1 423,6080598
30	30.11.2025	1 420,4123134

Информация о соблюдении параметров инвестиционной декларации

Структурное распределение ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении BCC Invest, соответствует требованиям Инвестиционной декларации. Доли валютных позиций остаются в рамках допустимого уровня и не нарушают требований Инвестиционной декларации. Сведения о соблюдении лимитов инвестирования по ПА ЕНПФ, находящихся в доверительном управлении BCC Invest, по состоянию на 1 декабря 2025 года представлены в Таблице 5.

Таблица 5. Лимиты инвестирования по ПА ЕНПФ, находящимся в доверительном управлении BCC Invest

№	Вид финансового инструмента	Фактическое значение (в процентах от общего объема ПА в управлении)	Выполнение (да/нет)
1	Денежные средства в национальной валюте – тенге (KZT).	0,06%	да
2	Ценные бумаги, являющиеся предметом операции обратного репо, заключенной «автоматическим» способом с участием центрального контрагента.	12,43%	да
3	Иностранная валюта стран, имеющих суверенный рейтинг не ниже «BBB» по международной шкале агентства Standard & Poor's (Стандард энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич).	8,36%	да
4	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан (в том числе, эмитированные в соответствии с законодательством иностранных государств), выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан и Национальным Банком Республики Казахстан, а также ценные бумаги, выпущенные под гарантию и (или) поручительство Правительства Республики Казахстан.	17,85%	да

5	Долговые ценные бумаги, выпущенные юридическим лицом, сто процентов акций которого принадлежат Национальному Банку Республики Казахстан.	0,39%	да
6	Долговые ценные бумаги, выпущенные местными исполнительными органами Республики Казахстан.	0,00%	да
7	Долговые ценные бумаги, выпущенные акционерными обществами «Банк Развития Казахстана», «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына», «Национальный управляющий холдинг «Байтерек», «Фонд проблемных кредитов» в соответствии с законодательством Республики Казахстан и других государств.	8,29%	да
8	Вклады в банках второго уровня Республики Казахстан, при соответствии одному из следующих условий: банки имеют долгосрочный кредитный рейтинг не ниже» «BB-» по международной шкале агентства Standard & Poor's (Стандард энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич), или рейтинговую оценку не ниже «kzA-» по национальной шкале Standard & Poor's (Стандард энд Пурс); банки являются дочерними банками-резидентами, родительский банк-нерезидент которых имеет долгосрочный кредитный рейтинг по международной шкале агентства Standard& Poor's (Стандард энд Пурс) не ниже «A-» или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич).	0,00%	да
9	Вклады в банках-нерезидентах, имеющих долгосрочный рейтинг не ниже «A-» по международной шкале агентства Standard & Poor's (Стандард энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич).	0,00%	да
10	Долговые ценные бумаги, выпущенные следующими международными финансовыми организациями, имеющие рейтинговую оценку не ниже «BB+» по международной шкале агентства Standard & Poor's (Стандард энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич): Азиатский банк развития (the Asian Development Bank); Межамериканский банк развития (the Inter-American Development Bank); Африканский банк развития (the African Development Bank); Европейский банк реконструкции и развития (the European Bank for Reconstruction and Development); Европейский инвестиционный банк (the European Investment Bank); Банк Развития Европейского Совета (the Council of Europe Development Bank); Исламская корпорация по развитию частного сектора (the Islamic Corporation for the Development of the Private Sector); Исламский банк развития (the Islamic Development Bank); Многостороннее агентство гарантии инвестиций (the Multilateral Investment Guarantee Agency); Скандинавский инвестиционный банк (the Nordic Investment Bank); Международный валютный фонд (the International Monetary Fund); Международная ассоциация развития (the International Development Association); Международный центр по урегулированию инвестиционных споров (the International Centre for Settlement of Investment Disputes); Международный банк реконструкции и развития (the International Bank for Reconstruction and Development); Международная финансовая корпорация (the International Finance Corporation); а также ценные бумаги, выпущенные международной финансовой организацией, доля Республики Казахстан в уставном капитале которой составляет не менее 25 %.	1,58%	да
11	Ценные бумаги, имеющие статус государственных, выпущенные центральными правительствами иностранных государств, имеющих суверенный рейтинг не ниже «BB+» по международной шкале агентства Standard & Poor's или рейтинговую оценку аналогичногоуровня агентств Moody’s Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич).	0,00%	да

12	Негосударственные ценные бумаги, выпущенные иностранными организациями: акции иностранных эмитентов, имеющих рейтинговую оценку не ниже «BB» по международной шкале агентства Standard & Poor's (Стандард энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич), и депозитарные расписки, базовым активом которых являются данные акции; акции иностранных эмитентов, входящие в состав основных фондовых индексов, и депозитарные расписки, базовым активом которых являются данные акции; долговые ценные бумаги, имеющие рейтинговую оценку не ниже «BB» по международной шкале агентства Standard & Poor's (Стандард энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич)	8,89%	да
13	Негосударственные ценные бумаги, выпущенные организациями Республики Казахстан в соответствии с законодательством Республики Казахстан и других государств: акции эмитентов квазигосударственного сектора Республики Казахстан, размещенные (размещаемые) в рамках публичного предложения (продажи) среди широкого круга инвесторов на фондовой бирже, и (или) депозитарные расписки, базовым активом которых являются данные акции; акции юридических лиц, включенные в официальный список фондовой биржи, соответствующие требованиям категории «премиум» сектора «акции» площадки «Основная» официального списка фондовой биржи и депозитарные расписки, базовым активов которых являются данные акции; акции юридических лиц, входящие в состав основных фондовых индексов; долговые ценные бумаги, имеющие рейтинговую оценку не ниже «B+» по международной шкале агентства Standard &Poor's (Стандард энд Пурс) или рейтинговую оценку аналогичного уровня агентств Moody's Investors Service (Мудис Инвесторс Сервис) или Fitch (Фич), или рейтинговую оценку не ниже «kzBBB» по национальной шкале Standard & Poor's (Стандард энд Пурс); ценные бумаги, выпущенные в рамках реструктуризации обязательств эмитента в целях обмена на ранее выпущенные ценные бумаги либо иные обязательства данного эмитента	40,99%	да
14	Негосударственные долговые ценные бумаги, выпущенные субъектами, отнесенными к малому или среднему предпринимательству согласно Предпринимательскому кодексу Республики Казахстан, включенные в сектор "долговые ценные бумаги" площадки "Основная" либо "Альтернативная" официального списка фондовой биржи, и имеющие гарантию акционерного общества "Фонд развития предпринимательства "ДАМУ" и (или) акционерного общества "Банк Развития Казахстана", сумма которой покрывает не менее 50 (пятидесяти) процентов номинальной стоимости данных негосударственных долговых ценных бумаг.	0,00%	да
15	Паи Exchange Traded Funds (Эксчейндж Трэйдэд Фандс), Exchange Traded Commodities (Эксчейндж Трэйдэд Коммодитис), Exchange Traded Notes (Эксчейндж Трэйдэд Ноутс), имеющие рейтинговую оценку не ниже «3 звезды» рейтингового агентства Morningstar (Морнинстар); Паи Exchange Traded Funds (Эксчейндж Трэйдэд Фандс), структура активов которых повторяет структуру одного из основных фондовых индексов, или ценообразование по паям которых привязано к основным фондовым индексам.	1,15%	да
16	Паи интервальных паевых инвестиционных фондов, управляющая компания которых является юридическим лицом, созданным в соответствии с законодательством Республики Казахстан, включенные в официальный список фондовой биржи, соответствующие требованиям сектора «ценные бумаги инвестиционных фондов» площадки «Смешанная» официального списка фондовой биржи.	0,00%	да

17	Аффинированные драгоценные металлы, соответствующие международным стандартам качества, принятым Лондонской ассоциацией рынка драгоценных металлов (London bullion market association) и обозначенным в документах данной ассоциации как стандарт «Лондонская качественная поставка» («London good delivery»), и металлические депозиты, в том числе в банках-нерезидентах Республики Казахстан, обладающих рейтинговой оценкой не ниже «АА» агентства Standard & Poor's или рейтингом аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств, на срок не более двенадцати месяцев.	0,00%	да
18	Следующие производные финансовые инструменты, заключенные в целях хеджирования, базовым активом которых являются финансовые инструменты, разрешенные к приобретению за счет пенсионных активов в соответствии с настоящим приложением: опционы; фьючерсы; форварды; свопы; производные финансовые инструменты, представляющие собой комбинацию вышеперечисленных производных финансовых инструментов.	0,00%	да
19	Максимальная доля открытой валютной позиции	30,79%	да

Информация по покупкам, продажам и погашениям финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ЕНПФ в доверительном управлении BCC Invest

Таблица 6. Сведения по приобретению финансовых инструментов в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
Облигации	KZT	АО "КАЗАГРОФИНАНС"	204 795 911,11
Итого			**204 795 911,11**

Таблица 7. Сведения по продаже финансовых инструментов в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
Итого			

Таблица 8. Сведения по погашениям основного долга по ценным бумагам в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Сумма сделки в тенге
Итого			

Таблица 9. Сведения по размещениям во вклады иностранных банков в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Наименование банка	Сумма сделки в тенге
Итого			

Таблица 10. Сведения по погашениям основного долга по вкладам в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Наименование банка	Сумма к погашению в тенге
Итого			

Примечание. О мерах надзорного реагирования, примененных в отношении BCC Invest, информация размещена на сайте адресу: www.bcc-invest.kz